

Огляд фінансових ринків

24 вересня 2018 р.

НЕРЕАЛІЗОВАНИЙ ПОТЕНЦІАЛ

Переговори США та КНДР провалились
Українська економіка прискорила зростання до 3,8%
Ліквідність - мінімальна

СВІТОВИЙ РИНОК

Минулий тиждень був багатим на події, але у центрі уваги – як і раніше, ризики торгових воєн і ситуація на ринках, що розвиваються.

В понеділок 17 вересня Білий дім оголосив про введення нових мит у розмірі 10% на імпорт товарів з Китаю на суму 200 млрд дол. США. Крім цього, Трамп повторив погрозу, що у разі заходів у відповідь, США негайно перейдуть до введення мит на додатковий імпорт вартістю близько 267 млрд дол. США.

Пекін довго чекати не став і у вівторок 18 вересня оголосив, що введе відповідні мита на товари американського експорту обсягом 60 млрд дол. США на рік в ті ж терміни. Можливості Китаю відповідати на американський протекціонізм обмежені, оскільки імпорт китайської продукції в США перевищує вартість американських товарів, що закуповуються Китаєм, більш ніж у 2 рази. Також китайська влада оприлюднила ряд заходів, покликаних підтримати потенціал внутрішнього споживання. Ще КНР планує з жовтня знизити ввізні мита на товари більшості торгових партнерів, щоб полегшити ситуацію для внутрішніх споживачів в умовах торговельної війни зі США.

Агентство Fitch знизило прогноз зростання світової економіки на 2019 рік, відзначивши, що протекціонізм США в торговельній політиці вже досяг точки, коли він починає чинити істотний тиск на перспективи глобального економічного підйому. Прогноз зростання світового ВВП на 2019 рік знижений на 0,1 п.п. – до 3,1%.

Увага інвесторів спрямована на засідання ФРС, яке пройде 25-26 вересня. Переважна більшість учасників ринку впевнені, що Федрезерв підніме ставку на 2,25% річних.

Британська валюта різко дешевшала у всіх парах на тлі виступу прем'єр-міністра Великобританії Терези Мей, яка заявила про невирішені проблеми на переговорах з Євросоюзом щодо Brexit.

Долар США у п'ятницю скоротив тижневе падіння на тлі ослаблення фунта стерлінгів і стабілізації US Treasuries.

Торги по парі євро-долар минулого тижня проходили в діапазоні 1,1621/1,1793 дол. США/євро і закрились у п'ятницю 21 вересня на позначці 1,1759 дол. США/євро.

www.pumb.ua

Департамент інвестиційного бізнесу
вул. Андріївська, 4, м. Київ, Україна 04070
тел. +38 044 231 7380

ЩОТИЖНЕВИЙ ЗВІТ

КУРСИ

Валюта	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
EUR/USD	1,1759	0,6	2,2	-2,0
GBP/USD	1,3072	0,0	1,3	-3,3
USD/RUB	66,4725	-3,2	-1,1	15,4
USD/UAN	28,0629	-0,3	1,3	0,0

Джерело: Bloomberg

ІНДЕКСИ ФОНДОВИХ РИНКІВ

Індекс	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
S&P 500 (США)	2929,7	0,8	2,3	9,6
FTSE 100 (ВБ)	7490,2	2,5	-1,0	-2,6
MSCI (Сх. Євр.)	159,1	3,6	4,8	-3,9
UX Index	538,9	1,4	3,4	71,0
RTS (Росія)	1149,5	5,0	7,2	-0,4

Джерело: Bloomberg

КЛЮЧОВІ СТАВКИ

Ставка	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Libor 1Y, % год.	2,908	1,0	3,6	38,0
ФРС, % год.	2,000	0,0	0,0	30,0
ЄЦБ, % год.	0,000	0,0	0,0	0,0
НБУ, % год.	18,000	0,0	2,9	24,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІКА

ВВП

Згідно з попередніми даними Державної служби статистики України реальний ВВП у II кварталі 2018 року в порівнянні з попереднім кварталом (з урахуванням сезонного фактору) збільшився на 1,0%, а в порівнянні з II кварталом 2017 року – на 3,8%.

Номинальний ВВП склав 807,3 млрд грн, а ВВП в розрахунку на одну людину – 19074,0 грн.

Сільське господарство

У січні - серпні 2018 року виробництво сільськогосподарської продукції зросло на 2,0% у порівнянні з аналогічним періодом минулого року. Зокрема, виробництво у сільгосп підприємствах зросло на 3,9%, а в господарствах населення – на 0,3%.

Максимальне зростання с/г виробництва зафіксоване в Київській (+14,7%), Полтавській (+12,7%) і Черкаській (+10,1%) областях. У дев'яти областях зафіксовано скорочення виробництва с/г продукції, максимальне скорочення – в Запорізькій (-13,0%), Донецькій (-12,8%) і Чернігівській (-5,5%) областях.

Демографічна ситуація

Чисельність наявного населення в Україні, за оцінкою Державної служби статистики, на 1 серпня 2018 року становить 42 248 129 осіб.

Середня чисельність постійного населення (за оцінкою) на 1 серпня 2018 року – 42 078 492 особи.

Середня чисельність постійного населення в січні - липні 2018 року – 42 147 629 осіб.

У січні - липні поточного року число новонароджених склало 195 748 осіб, а за аналогічний період минулого року – 209 433 осіб.

Число померлих у січні - липні 2018 року – 344 367 осіб, а в січні - травні 2017 року – 340 699 осіб.

Залишається суттєвим перевищення кількості померлих над кількістю народжених: на 100 померлих – 57 новонароджених.

Міграційний приріст за січень - липень 2018 року склав 10 345 осіб, за аналогічний період минулого року – 2 736 осіб.

За січень - липень 2018 року населення України зменшилось на 138,3 тис. осіб.

Безробіття

Загальна кількість зареєстрованих безробітних у серпні скоротилася на 5,9 тис. осіб і на кінець місяця становить 298,0 тис. осіб. Велика частина зареєстрованих безробітних -180,3 тис. осіб – проживає у містах, а 117,3 тис. осіб – у сільській місцевості. Жінки серед зареєстрованих безробітних складають 173,2 тис. осіб (58%).

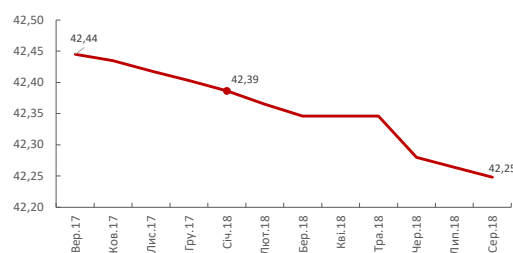
Кількість вакантних посад за місяць збільшилася на 4,4 тисячі та на кінець серпня склала 86,8 тисяч вакансій. На кожну вакантну посаду в серпні претендували три зареєстрованих безробітних. Середній розмір допомоги в серпні 2018 року – 2559,0 грн.

ОСТАННІ МАКРОЕКОНОМІЧНІ ДАНІ

Показник	Значення
Зміна реального ВВП у II кварталі, % до відповідного кварталу минулого року	3,8
Зміна сільськогосподарського виробництва у січні-серпні, % рік до року	2,0

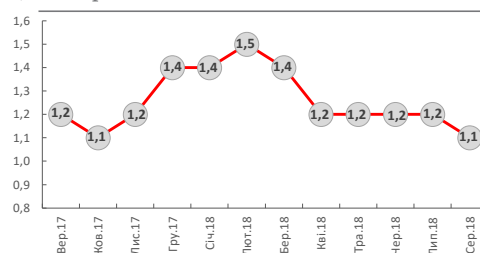
Джерело: Державна служба статистики

КІЛЬКІСТЬ НАСЕЛЕННЯ (млн. осіб)



Джерело: Державна служба статистики

РІВЕНЬ БЕЗРОБІТТЯ (% до працездатного населення)



Джерело: Державна служба статистики

РИНОК ОБЛІГАЦІЙ

На плановому аукціоні з первинного розміщення ОВДП 18 вересня Міністерство фінансів проводило дорозміщення трьох випусків гривневих облігацій та двох випусків облігацій, номінованих у доларах США.

На покупку тримісячних облігацій було подано 12 заявок на загальну суму 1,7 млрд грн (за номіналом) зі ставками 18,50-20,50% річних. Мінфін залишив ставку відсікання на рівні ставки, встановленої на минулому аукціоні – 18,50% річних, і відхилив сім заявок. Сума залучення склала 108,8 млн грн.

На покупку піврічних і річних облігацій попит був задоволений у повному обсязі – шість заявок на суму 32,0 млн грн (за номіналом) і чотири заявки на суму 5,6 млн грн (за номіналом) відповідно. Ставка відсікання також встановлена на рівні 18,50% річних.

Мінфін не став піднімати ставки і за валютними залученнями, ставка відсікання як по дев'ятимісячних облігаціях, так і по 14-ти місячних склала вже звичні 5,95% річних. У результаті розміщення двох серій валютних ОВДП Мінфін залучив 4,0 млн дол. США.

За підсумками аукціону 18 вересня до Державного бюджету було залучено 255,6 млн грн (за курсом НБУ).

За минулий тиждень обсяг ОВДП в обігу зменшився на 0,2 млрд грн, і станом на 21 вересня 2018 року загальна сума склала 749,9 млрд грн (за сумою основного боргу).

ОПЕРАЦІЇ НБУ

З середини літа спостерігається зниження профіциту ліквідності банківської системи, і, як наслідок, зростання вартості гривневих ресурсів. За оцінками НБУ, тенденція до скорочення ліквідності збережеться до кінця 2018 року, і у 2019 році банківська система може перейти від профіциту до дефіциту ліквідності. Національний банк обговорює потенційну можливість зміни операційного дизайну монетарної політики.

Ліквідність банківської системи минулого тижня перебувала на позначці близько 75,0 млрд грн, відповідно, активність на ринку депозитних сертифікатів НБУ була низькою. Загальна сума покупки депозитних сертифікатів учасниками ринку склала 21,9 млрд грн, 14,8 млрд грн з яких склали депозитні сертифікати овернайт.

У вівторок, 18 вересня НБУ розмістив двотижневі депозитні сертифікати на суму 2,2 млрд грн, а у п'ятницю 21 вересня – на суму 4,8 млрд грн.

Процентні ставки за депозитними сертифікатами овернайт складають 16,00% річних, на термін 14 днів – 18,00% річних.

21 вересня на черговому кількісному тендері Національного банку України з рефінансування банків було задоволено заявку одного банку на суму 2,9 млрд грн за ставкою 20,00% річних терміном на 84 дні. Постійно діючою лінією рефінансування НБУ (кредити овернайт, ставка 20,00% річних) на минулому тижні банки скористалися в загальній сумі 5,8 млрд грн.

Ліквідність банківської системи сконцентрована в депозитних сертифікатах Національного банку і на кореспондентських рахунках банків у НБУ.

РЕЗУЛЬТАТИ ПРОДАЖУ ОВДП

Дата аукціону	Вид ОВДП	Серед. зваж. ставка	К-ть поданих / задовол. заявок	Залуч. сума, млн грн
18 вер.	91 дн.	18,50%	12/5	108,82
18 вер.	189 дн.	18,50%	6/6	29,22
18 вер.	350 дн.	18,50%	4/4	4,79
18 вер.	273 дн. дол. США	5,95%	8/6	1,90*
18 вер.	399 дн. дол. США	5,95%	10/9	2,11*

* млн дол. США

Джерело: Міністерство фінансів України

СТРУКТУРА ВЛАСНИКІВ ОВДП

Власник	ост. знач., млрд грн	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
НБУ	348,1	0,0	0,0	-3,5
Банки	369,4	0,0	0,2	2,4
Юр. особи	20,2	0,9	-3,9	-9,0
Фіз. особи	4,7	2,7	14,6	221,1
Нерезиденти	7,5	0,0	-0,6	43,0

Джерело: НБУ

ІНДИКАТОРИ РИНКУ

Назва індикатора	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %	
Залишки на к/р банків, млрд грн	52,8	-6,8	9,2	40,8	
Рефі-нансу-вання НБУ, млрд грн	55,5	-0,7	6,0	-10,2	
Депозитні сертифікати НБУ	О/Н, млрд грн	3,4	42,1	39,7	-80,2
	Всього, млрд грн	23,3	22,1	-14,7	-59,9

Джерело: НБУ

МІЖБАНКІВСЬКИЙ КРЕДИТНИЙ РИНОК

Міжбанківський кредитний ринок минулого тижня був стабільним. Ціни на кредитні ресурси терміном від овернайт до одного місяця перебували в діапазоні 16,5-18,5% річних.

ВАЛЮТНИЙ РИНОК

Минулого тижня валютний ринок був досить збалансованим, експортери продавали валюту для розрахунків з державою за бюджетними платежами. У п'ятницю, після завершення періоду бюджетних платежів, спостерігалось невелике перевищення попиту над пропозицією, але на курс національної валюти великого впливу це не зробило.

У п'ятницю 21 вересня середньозважений курс на міжбанківському ринку був зафіксований на рівні 28,0629 грн/дол. США. Примітно, що на початок 2018 року офіційний курс був встановлений на рівні 28,0672 грн/дол. США.

Минулого тижня міжбанківські торги проходили в наступних діапазонах: у понеділок 17 вересня – 28,07/28,16 грн/дол. США, у вівторок 18 вересня – 28,08/28,19 грн/дол. США, у середу 19 вересня – 28,00/28,18 грн/дол. США, у четвер 20 вересня – 28,00/28,10 грн/дол. США, у п'ятницю 21 вересня – 28,02/28,13 грн/дол. США.

Загальний обсяг продажу валюти минулого тижня склав 1,4 млрд дол. США.

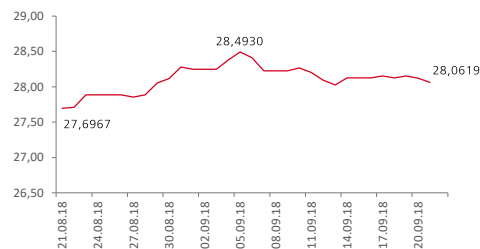
Національний банк минулого тижня у форматі аукціону з покупкою або продажем валюти не виходив.

ТОВАРНІ РИНКИ

Нафта дорожчала протягом минулого тижня, але в ході торгів у четвер перейшла до падіння. Причиною цього послужила чергова заява президента США Дональда Трампа, в якій він закликав Організацію країн-експортерів нафти (ОПЕК) забезпечити зниження цін на нафту.

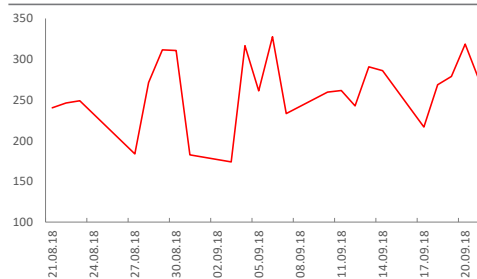
Адміністрація президента США Дональда Трампа прагне обмежити зростання цін на нафту в очікуванні так званих проміжних виборів. Для цього Вашингтон працює над тим, щоб знайти альтернативні джерела нафти для американських союзників, яких торкнуться санкції США щодо Ірану.

КУРС НБУ (грн/дол. США)



Джерело: НБУ

ОБ'ЄМ ТОРГІВ (млн дол. США)



Джерело: НБУ

СИРОВИННІ РИНКИ

Товар	ост. знач.	тижн. зміна, %	міс. зміна, %	з поч. року, %
Пшениця, дол./т	202,0	0,0	-2,2	12,5
Нафта Brent, дол./барр.	78,8	0,9	8,1	23,1
Нафта WTI, дол./барр.	70,8	2,9	8,1	21,2
Золото, дол./унц.	1198,7	-0,3	0,7	-7,1

Джерело: Bloomberg

МАКРОЕКОНОМІЧНІ ПОКАЗНИКИ УКРАЇНИ

Показник	2015	2016	2017	2018
ВВП, %	-9,8	2,3	2,5	3,6 (другий квартал)
Промислове виробництво, % рік до року	-13,4	2,4	-0,1	-0,5 (серпень)
Інфляція споживчих цін, % рік до року	43,3	12,4	13,7	9,0 (серпень)
Інфляція цін виробників, % рік до року	25,4	35,7	16,5	19,3 (серпень)
Платіжний баланс (зведений), млрд дол. США	0,8	1,3	2,6	-0,2 (липень, попередня оцінка)
Поточний рахунок платіжного балансу, млрд дол. США	-0,2	-1,3 (уточнені дані)	-2,1 (уточнені дані)	-1,1 (липень, попередня оцінка)
Сальдо торгового балансу, млрд дол. США	-1,7	-6,5 (уточнені дані)	-8,61 (уточнені дані)	-5,5 (січень-липень, попередня оцінка)
Міжнародні резерви, млрд дол. США	13,3	15,5	18,8	17,2 (серпень, попередня оцінка)
Зовнішній борг, млрд дол. США	118,7	113,6	116,6	113,8 (другий квартал)
Активи банківської системи, % зростання	4,7	0,2	6,4	0,5 (серпень)
Обмінний курс, на кінець року, грн./дол. США	24,00	27,19	28,07	28,25 (серпень)
Обмінний курс, середній за рік, грн./дол. США	21,85	25,55	26,60	26,80 (січень-серпень)

Джерело: Державна служба статистики, НБУ

Показник/товар	Опис
S&P 500	Фондовий індекс, в кошику якого 500 вибраних акціонерних компаній США, що мають найбільшу капіталізацію
FTSE 100	Провідний індекс Британської фондової біржі. Ґрунтується на курсах акцій 100 компаній з найбільшою капіталізацією, які мають котирунки на Лондонській фондовій біржі
MSCI	Фондовий індекс, розраховується за підсумками торгів на ринках Східної Європи, що розвиваються
PFTS	Український фондовий індекс, розраховується щоденно під час торгів на фондовій біржі ПФТС на підставі середньозваженої ціни угод.
RTS	Головний індикатор фондового ринку Росії. Розрахунок індексу здійснюється на підставі 50 ліквідних акцій найбільших російських емітентів, види економічної діяльності яких відносяться до головних секторів економіки
Нефть Brent	COA Comdty Crude Oil, Brent Active Contract/Всі активні контракти на нафту марки Brent. Brent - еталонна марка нафти, що добувається в північному морі
Нефть WTI	CLA Comdty Crude Oil, WTI Brent Active Contract /Всі активні контракти на нафту марки WTI. WTI - марка нафти, що добувається в штаті Техас (США)
Пшениця	Індекс UKAGFEWE. Ціна на українську пшеницю (FOB Black Sea Ports Price)



ДЕПАРТАМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО БІЗНЕСУ

Стадник Антон
Директор департаменту
+38 044 231 7046
anton.stadnik@fuiib.com

Тимбай Марина
Управління торгових та брокерських операцій
+38 044 231 7053
marina.timbay@fuiib.com

Хімич Наталія
Аналітичний відділ
+38 044 231 7380
nataliya.khimich@fuiib.com

УПРАВЛІННЯ МІЖНАРОДНОГО ФІНАНСУВАННЯ ТА СТРУКТУРУВАННЯ ТРАНЗАКЦІЙ

Зубро Сергій
Начальник управління
+38 044 231 7055
serhiy.zubro@fuiib.com

СЛУЖБА КОМУНІКАЦІЙ

Кокоба Анна
Управління корпоративних комунікацій
+38 044 231 7252
anna.kokoba@fuiib.com

При підготовці даного матеріалу використовувалася інформація з публічних джерел, що заслуговують, на наш погляд, довіри. Оцінки та прогнози, висловлені в цьому огляді, є приватною думкою наших співробітників. Даний матеріал носить виключно інформаційний характер і не повинен розглядатися як пропозиція до вчинення будь-яких угод з цінними паперами або як керівництво до інших дій. Інформація дійсна тільки на дату публікації.